

運用報告書 (全体版)

第10期<決算日2019年3月19日>

米国割安株ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2014年3月19日から2029年3月19日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
運用方法	主に米国株式*の中から、企業の本質的価値と比較して割安と判断される株式（バリューストック）へ投資します。 *米国株式とは、米国の金融商品取引所に上場している株式、および預託証券（ADR）のことをいいます。また、一部、新株予約権証券、新株予約権付社債券等や、米国以外の地域の資産に投資する場合があります。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として3月、9月の各19日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

愛称：ザ・バリューストックハンター

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「米国割安株ファンド」は、2019年3月19日に第10期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額
		税金 分	込み 配	騰落 率			
6期 (2017年3月21日)	円 10,338		円 400	% 19.1	% 97.3	% -	百万円 13,556
7期 (2017年9月19日)	10,416		0	0.8	97.4	-	12,212
8期 (2018年3月19日)	10,096		200	△1.2	94.6	-	8,803
9期 (2018年9月19日)	10,570		450	9.2	93.8	-	8,025
10期 (2019年3月19日)	10,013		0	△5.3	96.3	-	7,172

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

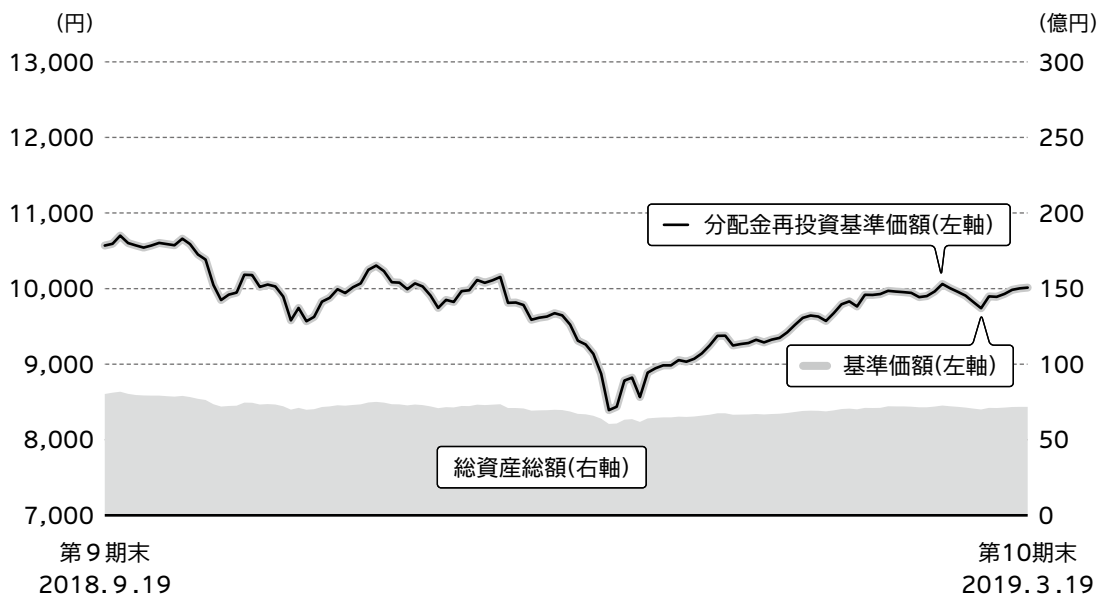
年月日	基準価額	標準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比
		騰落率	騰落率		
(期首) 2018年9月19日	円 10,570	% -	% -	% 93.8	% -
9月末	10,569	△0.0		94.1	-
10月末	9,828	△7.0		96.3	-
11月末	10,077	△4.7		96.7	-
12月末	8,822	△16.5		96.1	-
2019年1月末	9,348	△11.6		97.2	-
2月末	9,901	△6.3		97.3	-
(期末) 2019年3月19日	10,013	△5.3		96.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2018年9月20日から2019年3月19日まで)

基準価額等の推移



第10期首

10,570円

第10期末

10,013円

既払分配金

0円

騰落率

(分配金再投資ベース)

△5.3%

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米中の貿易摩擦の深刻化に加え、世界景気の減速懸念が高まったことや、経済への懸念が高まる中で米国が追加利上げに踏み切ったことが市場心理を悪化させ、期前半に株式市場が下落したことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。セクター別では、生活必需品や資本財・サービス関連銘柄の下落が主にマイナスに寄与しました。また、株式市場の下落局面で、安全資産と見られた円が米ドルに対し上昇したこともマイナスに寄与しました。

↑ 上昇要因

一般消費財・サービス関連銘柄が主にプラスに寄与

↓ 下落要因

生活必需品や資本財関連銘柄、円高ドル安の進行が主にマイナスに寄与

ファンドマネージャー紹介



- 当ファンドの投資助言を行う運用会社の創業者

Mario J. Gabelli (マリオ・ギャベリー)

ギャムコ アセット マネジメント会長兼CEO

証券会社のアナリストを経て、1977年に同社創業。ボトムアップリサーチをベースとしたバリュー投資に定評があり、米国では「2010年 マネジャー・オブ・ザ・イヤー」(インスティテューショナル・インベスター)を受賞。



- 当ファンドの運用担当者

滝口 圭介 (たきぐち けいすけ)

アセットマネジメントOne マルチマネジャー運用グループ ファンドマネジャー

1998年から一貫して国内外の株式運用業務に従事。2015年以降当ファンドの運用を担当。

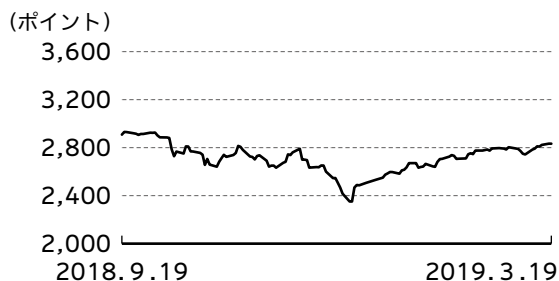
投資環境

米国株式市場は変動の大きな展開となり、前期末をやや下回る水準で期末を迎えました。期前半は米中貿易摩擦に加え、相場をけん引してきた大型ネット株の成長鈍化懸念が逆風となりました。2018年末には、世界経済の減速懸念が高まる中で米国が追加利上げを行ったことから懸念が更に高まり、下落幅が拡大しました。しかし期後半は、米中通商協議の進展への期待や、米金融当局が追加利上げに慎重な姿勢に転じたことへの安心感から、株式市場は大きく反発しました。

為替市場では円高米ドル安が進みました。米国の金利上昇を背景に、期前半は米ドルは円に対して上昇しましたが、2018年末にかけ

て株式市場が大きく下落すると、安全資産と見られた円が買い戻されました。期後半には米中通商協議の進展などからリスク回避姿勢が和らぎ、米ドルが円に対して再度上昇しました。

参考：米国株式市況（S&P 500種指数）



※ S & P 500種指数は、S&P Globalの一部門である S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC またはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's® および S & P® は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones® は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500種指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

ポートフォリオについて

企業の価値を顕在化させるきっかけやイベントが明確で、本質的価値と比べて割安な銘柄を選別して投資しました。国際的な総合メディア企業である21世紀フォックス、スナック菓子を主力とする大手食品会社モンデリー

ズ・インターナショナル、大手ケーブルテレビ事業者のコムキャストなどを高ウェイトで保有しました。セクター別では通信関連や、生活必需品関連へ重点投資しました。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	メディア	19.8%
2	資本財	14.8
3	食品・飲料・タバコ	12.6
4	各種金融	5.8
5	銀行	5.4
6	素材	4.8
7	小売	4.7
8	商業・専門サービス	3.4
9	ソフトウェア・サービス	3.4
10	家庭用品・パーソナル用品	3.4



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	22.5%
2	資本財	14.3
3	食品・飲料・タバコ	13.3
4	各種金融	6.5
5	素材	5.5
6	銀行	5.4
7	小売	5.4
8	商業・専門サービス	3.4
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.4
10	電気通信サービス	2.7

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	TWENTY-FIRST CENTURY FOX NEWS	アメリカ・ドル	3.4%
2	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	3.1
3	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	アメリカ・ドル	2.9
4	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	アメリカ・ドル	2.9
5	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.7
6	XYLEM INC	アメリカ・ドル	2.7
7	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	2.6
8	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.6
9	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.4
10	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.2
組入銘柄数		59銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	TWENTY-FIRST CENTURY FOX NEWS	アメリカ・ドル	4.3%
2	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	アメリカ・ドル	3.4
3	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.0
4	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	アメリカ・ドル	3.0
5	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.7
6	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.6
7	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	2.5
8	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.5
9	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.4
10	PAYPAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		61銘柄	

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年9月20日 ～2019年3月19日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	250円

財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

2019年1月以降の株式市場は大きく回復していますが、割安に放置された銘柄への投資機会は依然として豊富に存在していると考えます。低金利環境や税制改革を背景に企業のM&A（合併・買収）は一層活発化し、割安な銘柄への注目は高まっていくものと予想し

ています。企業の本質的価値を顕在化させるきっかけやイベントが明確で、本質的価値と比較し割安な銘柄が多い、通信関連セクターや消費関連セクターへ重点的に投資していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2018年9月20日 ～2019年3月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	91円	0.926%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,777円です。
(投信会社)	(51)	(0.525)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(37)	(0.375)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.009	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	92	0.942	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2018年9月20日から2019年3月19日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 1,949.63 (33.68)	千アメリカ・ドル 5,653 (-)	百株 1,869.59	千アメリカ・ドル 7,586

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,485,463千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,834,172千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.21

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2018年9月20日から2019年3月19日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細
外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当期		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	126.3	121.57	1,907	212,395	コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	134.52	141.56	1,607	178,953	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	294.1	175.22	638	71,045	建設関連製品
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	239.36	250.23	1,350	150,378	資本市場
WR BERKLEY CORP	52.51	51.36	431	48,064	保険
H&R BLOCK INC	369.57	338.45	823	91,636	各種消費者サービス
DIAGEO PLC ADR	100.35	97.11	1,585	176,493	飲料
JPMORGAN CHASE & CO	152.43	146.17	1,566	174,431	銀行
COMCAST CORP-CL A	498.03	491.73	1,962	218,539	メディア
CONAGRA BRANDS INC	587.89	625.35	1,442	160,613	食品
CRANE CO	125.62	83.74	709	79,038	機械
REPUBLIC SERVICES INC	259.06	216.01	1,706	189,934	商業サービス・用品
FLOWSERVE CORP	219.91	209.52	946	105,409	機械
EBAY INC	221.46	101.02	366	40,791	インターネット販売・通信販売
DISH NETWORK CORP	273.37	203.84	660	73,549	メディア
GENUINE PARTS CO	183.25	164.07	1,760	196,011	販売
GRACO INC	145.99	143.64	694	77,302	機械
GRUPO TELEVISIA S.A.	—	434.28	483	53,860	メディア
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	73.58	73.58	919	102,338	化学
INTERNAP CORP	170.53	281.68	129	14,362	情報技術サービス
LEGG MASON INC	225.58	131.05	379	42,222	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	329.63	142.26	622	69,274	パーソナル用品
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	273.1	308.99	1,009	112,418	機械
NATIONAL FUEL GAS CO	111.62	108.04	657	73,239	ガス
WELLS FARGO & CO	246.25	238.87	1,235	137,567	銀行
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	44.12	35.72	1,342	149,444	専門小売り
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	53.69	52.54	692	77,140	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	477.02	457.84	2,199	244,866	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	71.22	67.57	846	94,272	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	87.66	116.48	824	91,837	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	66.25	56.85	1,498	166,791	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITED NATURAL FOODS INC	206.82	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CBS CORP	73.33	73.33	349	38,892	メディア
ALLERGAN PLC	43.34	45.04	679	75,635	医薬品
LIBERTY GLOBAL PLC	476.45	300.99	785	87,492	メディア
T-MOBILE US INC	183.29	188.44	1,388	154,573	無線通信サービス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX NEWS	546.52	547.28	2,793	310,979	娯楽
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	293.84	268.66	1,093	121,703	運送インフラ
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	241.05	259.96	1,003	111,771	メディア
VIACOM INC-CLASS B	255.98	255.98	711	79,225	娯楽
HERC HOLDINGS INC	145.18	157.1	629	70,134	商社・流通業
XYLEM INC	232.9	198.67	1,556	173,249	機械

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
POST HOLDINGS INC	102.99	110.07	1,139	126,805	食品	
PHILLIPS 66	61.41	61.41	606	67,492	石油・ガス・消耗燃料	
LIBERTY BRAVES GROUP-C	346.72	333.17	947	105,526	娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	280.29	304.6	1,252	139,408	メディア	
VALVOLINE INC	156.09	230.97	428	47,699	化学	
BAKER HUGHES A GE CO	106.86	106.86	301	33,524	エネルギー設備・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	185.42	181.36	1,267	141,133	食品	
CNH INDUSTRIAL NV	410.62	616.46	660	73,571	機械	
GCI LIBERTY INC-A	258.49	249	1,392	154,989	メディア	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	-	212.83	435	48,478	建設関連製品	
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	-	113.53	321	35,769	各種電気通信サービス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	130.5	115.42	912	101,551	化学	
DOWDUPONT INC	145.36	229.95	1,269	141,339	化学	
MADISON SQUARE GARDEN CO-A	35.46	45.99	1,354	150,775	娯楽	
KRAFT HEINZ CO	186.9	301.14	964	107,383	食品	
WASTE CONNECTIONS INC	60.78	58.9	500	55,678	商業サービス・用品	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	884.85	723.01	1,145	127,500	コンピュータ・周辺機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	164.23	155.24	1,556	173,295	情報技術サービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC	140.99	172.65	802	89,397	家庭用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,570.63	12,684.35	61,252	6,819,205	
	銘 柄 数<比 率>	58銘柄	60銘柄	-	<95.1%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SA	269.43	269.43	698	88,222	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	269.43	269.43	698	88,222	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	12,840.06	12,953.78	-	6,907,427	
	銘 柄 数<比 率>	59銘柄	61銘柄	-	<96.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年3月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,907,427	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	363,955	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,271,383	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,975,595千円、95.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年3月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.33円、1スイス・フラン=111.22円、1ユーロ=126.23円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,271,383,142円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	337,857,821
株 式(評価額)	6,907,427,865
未 収 入 金	18,403,566
未 収 配 当 金	7,693,890
(B) 負 債	98,924,431
未 払 金	22,196,241
未 払 解 約 金	10,944,354
未 払 信 託 報 酬	65,653,741
そ の 他 未 払 費 用	130,095
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,172,458,711
元 本	7,163,339,516
次 期 繰 越 損 益 金	9,119,195
(D) 受 益 権 総 口 数	7,163,339,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,013円

(注) 期首における元本額は7,592,802,609円、当期中における追加設定元本額は291,538,047円、同解約元本額は721,001,140円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月20日 至2019年3月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	52,939,689円
受 取 配 当 金	52,780,404
受 取 利 息	253,403
支 払 利 息	△94,118
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△372,563,852
買 入 益	292,787,092
売 出 損	△665,350,944
(C) 信 託 報 酬 等	△66,302,666
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△385,926,829
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	171,894,315
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	223,151,709
(配 当 等 相 当 額)	(7,344,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(215,806,960)
(G) 合 計(D+E+F)	9,119,195
次 期 繰 越 損 益 金(G)	9,119,195
追 加 信 託 差 損 益 金	223,151,709
(配 当 等 相 当 額)	(7,344,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(215,806,960)
分 配 準 備 積 立 金	171,894,315
繰 越 損 益 金	△385,926,829

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	0円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	7,344,749
(d) 分 配 準 備 積 立 金	171,894,315
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	179,239,064
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	250.22
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。